

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
C. P. A. 2203
Guayaquil, Ecuador

1994

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1994

CONTENIDO:

Opinión de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

s/. = Sucres

US\$ = Dólares estadounidenses.

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1994

ACTIVO

Caja y Bancos		s/.	34'030.115
Inversiones	(2)		26'024.698
Clientes	(3)		536'967.697
Documentos por Cobrar			14'724.625
Inventarios			2.409'977.493
Mercaderías en Tránsito	(4)		199'184.981
Deudores Varios			123'082.619
Deudores del Exterior			25'200.000
Anticipos Empleados			1'498.400
Comisariato			7'661.892
Impuesto a la Renta Anticipado	(5)		17'912.493
Pagos Anticipados			933.079
Arriendos por Cobrar			1'380.000
Impuestos al Valor Agregado	(6)		40'540.678
Provisión para créditos incobrables			(17'993.801)
Total Activo Corriente		s/.	3.421'124.969

ACTIVO FIJO

Terrenos		s/.	69'226.409
Edificios	(8)		161'565.796
Equipos-Maquinarias y Herramientas			32'561.319
Muebles & Equipos de Oficina			337'068.953
Vehículos			15'865.293
		s/.	616'287.770
Menos: Depreciación Acumulada			416'524.166
Total Activo Neto		s/.	199'763.604

ACTIVO NO CORRIENTE

Depósitos en Garantía		s/.	50'831.000
Cargos Diferidos			40.909
Total Activo No Corriente		s/.	50'871.909

Total Activo s/.

3'671.760.482

=====

Las notas explicativas anexas, son parte integrantes de los estados financieros.

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1994

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar		s/.	200.000
Proveedores			35'082.812
Acreedores Varios	(9)		836'963.506
Pasivos Acumulados	(10)		6'975.181
Acreedores Varios	(11)		734'951.786
Obligaciones Bancarias	(12)		683'865.000
Retención en la Fuente	(13)		743.999
Sueldos por Pagar			204.579
Total Pasivo Corriente		s/.	2.298'986.863

PASIVO A LARGO PLAZO

Jubilación Patronal		s/.	140'892.304
Acreedores Cías. Relacionadas	(14)		246'545.747
Total Pasivo a Largo Plazo		s/.	387'438.051

PATRIMONIO

Capital Suscrito	(15)	s/.	350'000.000
Reserva Legal			29'493.401
Reserva Facultativa			119'485.705
Reservas Revalorización Patrimonio			796'113.864
Reexpresión Monetaria			184'997.086
Pérdidas años anteriores			(415'647.527)
Pérdidas Ejercicio de 1994			(49'106.961)
Total Patrimonio		s/.	985'335.568

Total Pasivo & Patrimonio s/.

3.671'760.482

=====

Las notas explicativas anexas, son parte integrantes de los estados financieros.

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1994

Ventas netas	s/.	3.110'030.803
Costo de Ventas		2.597'313.713
Utilidad Bruta en Ventas	s/.	512'717.090
Gastos Operacionales:		
Gastos Administrativos	s/.	229'436.194
Gastos de Ventas		113'478.639
Cortadora de Papel		(7'496.307)
Diferencia de Cambio		206'357.362
Intereses & Descuentos		89'390.659
Mermas y Diferencias		27.000
Total Gastos Operaciones	s/.	631'193.547
Pérdidas en la Operación		(118'476.457)
Otros Ingresos		69'369.496
Pérdidas Neta del Ejercicio	s/.	49'106.961
=====		

Las notas explicativas anexas, son parte integrantes de los estados financieros.

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

1 - PRINCIPIOS Y PRACTICAS MAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 6 de diciembre de 1963, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. con el objeto de realizar la comercialización de mercancías y efectuar importaciones de las mismas. Además, de establecer agencias y representaciones en el país.

Prácticas Contables

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el sucre (s/.) de conformidad con las normas contables aplicadas en el Ecuador, que son utilizados en la preparación y elaboración de los estados financieros.

Sistema de Corrección Monetaria Integral

Los estados financieros han sido elaborados sobre la base - del costo histórico, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales han sido ajustados para que reflejen los cambios en el poder adquisitivo - de la moneda nacional, según las disposiciones legales contenidas en el Decreto Ejecutivo No. 1454 publicado el 10 de febrero de 1994.

El índice de precios al consumidor que ha sido calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, con aplicación al año fiscal de 1994, fue de 24.5%.

El inventario de mercaderías conformado por: cartulina, papel, sanitarios, cerámicas, etc., están valorados al costo de mercado, y han sido reexpresados conforma la disposición legal contenida en el Reglamento No. 1454 difundido en el Registro Oficial No. 378 del 10 de febrero de 1994.

La diferencia de cambio originada por la devaluación monetaria de la moneda nacional en relación al US\$ norteamericano registra la cantidad de s/. 206'357.362, ha sido registrada con cargo a resultados del ejercicio al año termiando el 31 de diciembre de 1994.

Las notas explicativas anexas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
C. P. A. 2203
Guayaquil, Ecuador

7

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1994

Activo Fijo

Las propiedades, equipos, maquinarias, están registrados al costo más las revalorizaciones aplicadas de conformidad con las disposiciones legales vigentes, con la finalidad de que la Compañía refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se registran en gastos operacionales. La depreciación ha sido calculada por el método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos.

Las notas explicativas anexas, son parte integrantes de los estados financieros.

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1994

La vida útil considerada para las propiedades, equipos, maquinarias, etc. es la siguiente:

Activos	Años
Edificios	20
Equipos	10
Muebles & Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Vehículos	5
Maquinarias	10
Herramientas	10

Estas cuentas han sido revalorizadas hasta el 31 de diciembre de 1994, para cuyo evento, se ha utilizado el índice de precios al consumidor calculado por el INEC, en el orden de 24.5%.

El ajuste neto se ha registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, cuyo saldo acreedor solo podrá ser utilizado para capitalizar la Compañía o devolverse a los accionistas en caso de liquidarse la entidad, lo cual generará el impuesto único a la renta del 20%, el cual será retenido en la fuente.

El importe correspondiente al impuesto a la renta de los ejecutivos ha sido asumido por la Compañía, cuyo valor ha sido registrado con cargo a resultados al año terminado el 31 de diciembre de 1994.

2 - INVERSIONES

Inversiones las Terrazas	s/. 25.546.716
Núcleos de Ejecutivo	215.973
Clínica Kennedy	162.009
	<hr/>
	s/. 26'024.698
	=====

Importe reexpresado establecido al 31 de diciembre de 1994, conforme las disposiciones legales vigentes.

3 - CLIENTES

s/. 536'967.697
=====

Créditos por ventas de mercancías otorgada por la Compañía a sus clientes conforme las políticas implantadas al año terminado el 31 de diciembre de 1994.

Las notas explicativas anexas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
C. P. A. 2203
Guayaquil, Ecuador

9

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1994

4 - MERCADERIAS EN TRANSITO

s/. 199!184.981
=====

Saldo establecido al 31 de dieicmbre de 1994, por la Compañía, el cual no ha sido reexpresado conforme las disposiciones legales contenidas en el Reglamento de Aplicación No. - 1454 en vigencia para el ejercicio fiscal de 1994.

Las notas explicativas anexas, son parte integrantes de los estados financieros.

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1994

4 - MERCADERIAS EN TRANSITO S/. 199'184.981
=====

Saldo establecido al 31 de diciembre de 1994, por la Compañía el cual no ha sido reexpresado conforme las disposiciones legales contenidas en el Reglamento de Aplicación N° 1454 en vigencia para el ejercicio fiscal de 1994.

5 - IMPUESTO A LA RENTA ANTICIPADO S/. 17'912.493
=====

Valor establecido al año terminado el 31 de diciembre de 1994 según las retenciones en la fuente generadas en la venta de mercancías por la Compañía.

6 - IMPUESTO AL VALOR AGREGADO S/. 40'540.678
=====

Importe del 10% IVA. pagado por la Compañía establecido al año terminado el 31 de diciembre de 1994.

7 - TERRENOS S/. 69'226.409
=====

Costo históricos reexpresados de los locales: Bodega Quisquis Candelarias y Bodega N° 1 y 2 ubicadas en el Kilómetro 3 1/2 vías Carlos Julio Arosemena.

8 - EDIFICIOS S/. 161'565.796
=====

Condominio las Terrazas, cuyo costo ha sido reexpresado de acuerdo a las disposiciones legales al año terminado el 31 de diciembre de 1994.

9 - PROVEEDORES S/. 35'082.812
=====

Importe establecido por la Compañía al año terminado el 31 de diciembre de 1994, relacionado con los créditos otorgado por las firmas comerciales del puerto a la entidad.

10 - PASIVOS ACUMULADOS S/. 6'975.181
=====

Importe de los beneficios sociales, aportes individuales y patronales y otros pendientes de cancelación al año terminado el 31 de diciembre de 1994.

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1994

11 - ACREEDORES DEL EXTERIOR

Champion Papel e Celulose	S/. 125'348.885
Daiei Paper Corporation	63'250.588
Domtar Fine Papers	333'072.921
Stone Consolidate	116'521.245
Kondopoga	31'662.443
Paperex	65'095.704
	<hr/>
	S/. 734'951.786
	=====

Saldos establecidos al 31 de diciembre de 1994, por la Compañía, por las importaciones generadas durante el año fiscal. El importe total de esta cuenta no ha sido reexpresado, conforme el Reglamento de Aplicación N° 1454.

12 - OBLIGACIONES BANCARIAS

S/. 683'865.000
=====

Importe correspondiente a los créditos otorgados por El Lloyds Bank y Banco El Progreso, los cuales general el 40 y 42 por ciento anual y el 2.6 de comisión bancaria y el US \$ 12.50 por ciento anual en su orden. El préstamo en dólares no ha sido reexpresado.

13 - RETENCION EN LA FUENTE

S/. 743.999
=====

Importe de la cuenta retenido por la Compañía al año terminado el 31 de diciembre de 1994.

14 - ACREEDORES COMPAÑIAS RELACIONADAS

Construcciones e Inversiones las Terrazas S.A.	S/. 104'390.613
Gofrados Lerqué C. Limitada	37'672.308
Inmobiliaria Surfénive S.A.	5'482.826
Inmobiliaria Surfénive - Cuenta Préstamo en dólares	99'000.000
	<hr/>
	S/. 246'545.747
	=====

15 - CAPITAL SUSCRITO

S/. 350'000.000
=====

El capital de la Compañía, está conformado por 350 acciones comunes nominativas de s/. 1.000 cada una, las cuales se encuentran redimidas en su totalidad.

Las notas explicativas anexas, son parte integrantes de los estados financieros.

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1994

16 - PERDIDA s/. 49'106.961
=====

De acuerdo al resultado obtenido por la Compañía al año terminado el 31 de diciembre de 1994, determina la pérdida de s/. 49'106.961, cuyo importe no ha sido enjugado con la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria a la fecha señalada.

17 - RETENCIONES EN LA FUENTE

Al año terminado el 31 de diciembre de 1994, la Compañía ha consignado al Ministerio de Finanzas, la cantidad de s/. 7'456.539, por las retenciones en la fuente efectuadas a la fecha señalada.

18 - IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

Al año terminado el 31 de diciembre de 1994, la Compañía ha consignado al Ministerio de Finanzas la cantidad de s/. 60'675.394, correspondiente al Impuesto al Valor Agregado (IVA).

19 - La Compañía ha consignado al Ministerio de Finanzas la cantidad de s/ 3'420.591, en concepto del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal de 1993.

20 - Los ejercicios fiscales por los años terminados el 31 de diciembre de 1993 y 1994, están a disposición de las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas para la revisión pertinente en el orden tributario.

Por otro lado, también ha cancelado la Contribución a la Superintendencia de Compañía la cantidad de s/. 2'905.701 correspondiente al ejercicio fiscal de 1993.

Además, ha consignado al M.I. Municipio de Guayaquil, la cantidad de s/. 7'908.486 en concepto de 1.5% sobre el activo de la Compañía por los 1992 y 1993.

Las notas explicativas anexas, son parte integrantes de los estados financieros.